

- 杂志
- 地方杂志
- 图书
- 文集
- 论文
- 最新杂志

保险资讯 2005年第15...  
保险资讯 2010年第14...  
保险资讯 2010年第13...  
保险资讯 2010年第12...  
保险资讯 2010年第11...

推荐资料



# 欢迎订阅 << 保险研究 >>

首页 >> 资料库 >> 论文

标题: 保险资金如何应对股指期货时代
作者:
作者单位:
导师:
其他作者:
中文摘要:
关键字: 保险资金 股指期货
类型: 其他保险 来源: 中国保险报
正文:

近期资本市场迎来了期盼已久的股指期货正式登陆A股,然而股市惊心动魄地先暴跌、后回稳,这是股指期货正式推出之后的一周行情,与之前的行情特征大不相同。股指期货推出之后带来的做空机制,似乎正在改变投资者的思维方式。对金融机构的投资管理、现金管理、产品设计等等都会产生深远的影响。那么,如何看待近期大盘,保险资金如何应对股指期货时代呢?

## 市场投资思维发生彻底颠覆

我们先来分析市场多空因素变化。笔者认为,房地产的空仓政策短时间内可能告一段落,除非房地产市场还没有改观,那么之后可能会再推出物业税等相关政策,现阶段就推出还是有一定法律障碍的。相反的是,眼前市场有利因素不断出现,能源委员会首次召开会议,透露新能源振兴规划或于年内出台;由发改委牵头制定的生物医药产业振兴规划,正在紧张制定中;工信部透露,正在研究制定信息网络等战略性新兴产业的政策和措施;中央召开会议研究推进新疆跨越式发展等,多项有利市场做多环境的因素,将会支持大盘在震荡中逐步走强。

然而,上周大盘经历外围股市大跌和房地产政策重拳袭击,于周一创出了自2009年9月1日以来的单日最大跌幅。尽管随后行情出现了企稳走势,但是盘中波动幅度过于频繁,这应该与股指期货推出之后对股市产生的助涨助跌影响颇大,并且市场不断上演各种版本利空传闻,为市场投资者增添了不少噪音。可以这样理解,由于融资融券和股指期货推出之后,市场上投资者由原来单一做多才能获利的群体,分裂为鲜明对比的两大多空阵营。在各自群体力量逐利的推动下,使得行情变化异常激烈。可以说,金融创新推出之后,已经改变了市场投资者原有的思维方式,为了适应这样的市场环境,迫使我们改变原来的投资思维。

## 保险资金投资面临新的市场挑战

目前,保险资金已经成为股票市场上的一支重要力量,管理好这些股权资产组合也成为保险公司资产组合管理中非常重要的内容。股指期货的推出为保险资金提供了更为方便快捷的资产组合管理工具。

数据显示,2010年全年因保费收入导致的投资资金将增加10500亿。按债券平均久期5年计,有3200亿债券需要再投资;按20%的到期率计算,银行存款也有2100亿的到期量;不考虑资本市场对股票和基金价值的影响,全年需要配置的保险资金将达到15800亿元左右。巨量的资产配置要求,给保险公司带来了较大的投资压力。

不过进入今年二季度,保险资金的投资环境将会逐步好转。因为市场面临加息周期或将正式启动,债券收益率提升,还有人民币升值预期和股指期货推出有利于资本市场稳定,以及PE等新的投资渠道有望启动。然而,随着中央房地产政策的趋紧,保险资金进入不动产投资领域近期仍然不允许投资居民住房、商业房地产以及参与房地产开发,但其他另类投资渠道可能放开,比如PE投资和股权投资。特别值得注意的是,股指期货正式推出之后,各类机构投资者的参与将提上议事日程,保险资金也可以利用股指期货进行套期保值,能更好地控制权益投资风险。但是股指期货是刚刚在国内资本市场诞生的新兴事物,不可避免会遭遇投资经验和人才的不足,面临着新的市场挑战。

## 积极参与 在学习中逐渐成长

由于期货和现货之间存在高度的相关性,其中一个市场的价格变动能十分迅速地在另一个市场上得以反映。股指

用户名:   
密码:   
[免费注册](#) [登录](#)

### 书刊快讯

- 2010年第13期总第158期
- 2010年第10期总第155期
- 2010年第9期总第154期
- 2010年第3期总第263期
- 2010年第8期总第153期

### 热点文章

- 沪保险业勾勒“十二五”
- 保险资料库学术论文推
- 江西实现商业车险进车
- 江西正式启动全省车险
- 陕西产险业6月1日起实

### 热点词

- 1 保险法
- 2 企业年金
- 3 交强险
- 4 巨灾风险
- 5 保险学会
- 6 保险营销员
- 7 保险监管
- 8 学术年会
- 9 保险数据
- 10 地方保险

期货的推出,为投资经理管理自己的投资组合提供了一个更为方便迅捷的资产组合管理工具。投资经理可通过使用股指期货来增加、减少或者改变投资组合风险敞口的大小,以便实现投资组合预定的投资目标和要求。

保险资金应该积极地参与到股指期货中去,一方面能够获得当前的许多好处,另一方面也可以培养人才、积累经验,以便将来更好地参与到品种更为丰富的衍生品市场中去,为顾客提供更加丰富的产品、更加优质的服务,也为自身开辟更多的利润来源。对于保险公司这样的大机构,股指期货推出后,套期保值将成为保险公司使用股指期货的一种重要方式。并且通过近期观察,无论是行情如何剧烈变化,但市场中仍有不少个股不断创出新高,这就说明投资者只要下工夫从基本面入手提前做好功课,寻求未来有投资亮点的股票,无论多空因素如何变化,具有投资价值的个股最终还会像金子发出光芒。在A股市场上,由于新能源、电子信息、生物医药、新疆区域等板块受到与其相关的政策支持预期,投资者可以从中寻求优质个股,回避风险、跑赢大盘。

上一篇: 中国保险业的现状、问题及原因分析

下一篇: 后金融危机时代保险行业的发展方向

点击下载

相关杂志:

■ [对我国保险资金投资问题的探讨](#)

■ [浅谈保险资金的运动及运用](#)

相关图书:

相关文集:

相关论文:

■ [保险资金如何应对股指期货时代](#)

■ [股指期货对保险资金运用的影响](#)

联系方式 | LOGO说明

技术支持: 北京甘同风险管理咨询有限公司 中国保险网(RMIC.CN)



Copyright(c)1997-2005 www.iic.org.cn All Rights Reserved. 版权所有: 中国保险学会 京ICP备05048800号

地址:北京市西城区金融大街15号鑫茂大厦北楼7层 邮编:100033 电话:010-66290379 66290392 传真:010-66290378